



Załącznik do Decyzji nr 105/2009 Dyrektora Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.

## **Polityka Realizacji Zleceń**

**W**

### **Alior Bank S.A.**

Realizując obowiązki nałożone na firmy inwestycyjne przez Dyrektywę 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych, zwaną „Dyrektywą MiFID” oraz Dyrektywę Komisji 2006/73/WE z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzająca środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne, Alior Bank S.A. wprowadza Politykę Realizacji Zleceń (zwaną dalej „Polityką”).

Politykę stosuje się do wykonywania zleceń, których przedmiotem są instrumenty finansowe określone w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (*Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm*), a także do przyjmowania i przekazywania takich zleceń do innych firm inwestycyjnych w celu ich wykonania. Polityka ma zastosowanie do zleceń składanych zarówno przez Klientów profesjonalnych, jak i Klientów detalicznych.

#### § 1

1. Alior Bank S.A. przy realizacji dyspozycji/zleceń swoich Klientów podejmuje działania mające na celu najlepsze ich wykonanie.
2. W przypadku dyspozycji/zleceń składanych przez Klientów detalicznych, najlepszy wynik określa się w sposób ogólny przy uwzględnieniu ceny instrumentu finansowego i kosztów związanych z ich wykonaniem.
3. Alior Bank S.A. przy realizacji dyspozycji/zlecenia Klienta, uwzględnia następujące kryteria:
  - a. kategorię Klienta (Klient detaliczny, Klient profesjonalny),
  - b. cechy instrumentu finansowego, będącego przedmiotem dyspozycji/zlecenia Klienta,
  - c. cenę instrumentu finansowego,
  - d. koszty związane z realizacją zlecenia,
  - e. czas realizacji i rozliczenia transakcji,
  - f. wielkość transakcji,



*Załącznik do Decyzji nr 105/2009 Dyrektora Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.*

- g. zasady zawierania transakcji obowiązujące na rynku na którym realizowane jest zlecenie.
4. Alior Bank S.A. działając w najlepiej pojętym interesie przy realizacji dyspozycji/zleceń Klienta profesjonalnego ustala względną wagę czynników w oparciu o cenę, koszty, sytuację rynkową, własne doświadczenie oraz dostępne informacje mogące mieć istotny wpływ na najlepszą realizację.
5. Alior Bank S.A. w poniżej określonych sytuacjach może nie być zobowiązany do uzyskania możliwie najlepszego wykonania dyspozycji/zlecenia Klienta oraz działania w najlepiej pojętym interesie Klienta:
- a. wysoce złożone i zindywidualizowane transakcje, oferowane na rynku nieregulowanym, dostosowane do indywidualnej sytuacji Klienta, gdy na rynku nie są dostępne podobne instrumenty,
  - b. brak bezpośredniego dostępu do rynku, gdy Klient ma bezpośredni dostęp do rynku poprzez bankowość elektroniczną,
  - c. dyspozycje/zlecenia złożone wraz z instrukcjami Klienta, gdy Klient samodzielnie określa szczegółowe warunki, na jakich dyspozycja/zlecenie ma zostać wykonane,
  - d. realizowanie transakcji jedynie na podstawie zapytania Klienta o cenę instrumentu finansowego (Klient akceptuje podaną cenę) i nie wymaga ochrony swoich interesów przez Alior Bank S.A.

## § 2

Alior Bank S.A. świadczy usługi w zakresie wykonywania zleceń na następujących rynkach pozwalających na uzyskanie możliwie najlepszych wyników dla Klienta:

- a) giełdowy rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (zwaną dalej „GPW”),
- b) alternatywny system obrotu NewConnect prowadzony przez GPW,
- c) alternatywny system obrotu Catalyst organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



§ 3

1. Alior Bank S.A. realizując dyspozycje/zlecenia składane przez Klientów detalicznych określa wynik uwzględniając: cenę instrumentu finansowego, koszt związany z jego wykonaniem (koszty bezpośrednie ponoszone przez Klientów), pobrane opłaty z tytułu wykonania dyspozycji/zlecenia.
2. Alior Bank S.A. realizując dyspozycje/zlecenia składane przez Klientów profesjonalnych określa wynik uwzględniając m.in.: dane rynkowe, doświadczenie w zakresie: określenia czasu, właściwości rynku, prawdopodobieństwa realizacji dyspozycji/zlecenia, wolumenu oraz innych czynników mogących mieć wpływ na uzyskanie najlepszego wyniku przy realizacji.

§ 4

Alior Bank S.A. działając zgodnie z Dyrektywą MIFID wykonuje dyspozycje/zlecenia Klientów w sposób uczciwy i rzetelny. Wykonanie dyspozycji/zlecenia następuje niezwłocznie i w kolejności ich przyjęcia, chyba że:

- a) Klient określi inne warunki wykonania dyspozycji/zlecenia,
  - b) sytuacja rynkowa nie pozwoli na wykonanie dyspozycji/zlecenia,
1. Dyspozycje/zlecenia składane przez Klientów w systemie bankowości elektronicznej za pośrednictwem systemu Internetowego są niezwłocznie przekazywane do realizacji. W przypadku wystąpienia okoliczności uniemożliwiających składanie dyspozycji/zleceń Alior Bank S.A. niezwłocznie poinformuje o tym fakcie Klientów za pośrednictwem strony internetowej oraz systemu bankowości elektronicznej.
  2. Zlecenia składane osobiście lub telefonicznie przez Klienta są niezwłocznie wprowadzane przez pracownika Banku do systemu operacyjnego. Pracownik Alior Banku potwierdza Klientowi fakt wprowadzenia zlecenia. W przypadku wystąpienia okoliczności uniemożliwiających wprowadzenie zlecenia do systemu operacyjnego, pracownik Banku informuje o tym Klienta.
  3. Dyspozycje/Zlecenia Klientów, Alior Bank S.A. wykonuje zgodnie z zawartą umową oraz regulacjami obowiązującymi w tym zakresie. Dokumenty regulujące problematykę realizacji zleceń (m.in. stosowne regulaminy i polityki) Alior Bank S.A. udostępnia Klientom w formie elektronicznej za pośrednictwem strony internetowej oraz systemu bankowości elektronicznej.



*Załącznik do Decyzji nr 105/2009 Dyrektora Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.*  
§ 5

1. Niniejsza Polityka wchodzi w życie z dniem 19 sierpnia 2009 roku.
2. Niniejsza Polityka podlega weryfikacji przynajmniej raz w roku lub w przypadku zaistnienia zdarzenia, którego charakter wskazuje na konieczność dokonania zmian w Polityce.
3. zmianach Polityki Alior Bank S.A. będzie informował Klientów poprzez stronę internetową Banku oraz system bankowości elektronicznej.